

Räntefond Kort

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -1,2 (0,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 (-0,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 040 MSEK till 7 439 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 145,3 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Övervikten i bostadsobligationer och kommunobligationer, i förhållande till jämförelseindex, liksom den längre durationen, bidrog negativt till avkastningen. Durationen blev successivt kortare under perioden, men löptiden på ett fåtal obligationer förlängdes för att få en högre förväntad avkastning.

Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA (hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet) och spridda löptider. En stor andel instrument med rörlig

ränta, FRN (Floating Rate Notes), ska kompensera investeringarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

Marknadens utveckling

Inflationen har ökat kraftigt till den högsta nivån på över trettio år – långt över inflationsmålet. Bakom uppgången ligger en snabbt stigande efterfrågan efter pandemin, samt störningar i produktion och leverantörskedjorna. Inflationen drevs inledningsvis av prisökningar på energi och råvaror, men spreds så småningom även till livsmedel och andra insatsvaror, en utveckling som förstärktes av krigsutbrottet i Ukraina. Att företagen har kunnat föra prisökningarna vidare till sina kunder med bibehållen efterfrågan har också varit en bidragande faktor. De svenska korträntorna steg som mest två procentenheter under första halvåret – en historiskt hög uppgång.

Riksbanken bedömde i början av året att inflationen var övergående, men konstaterade så småningom att man såg en mer långvarig och bred inflation framför sig. Styrräntan höjdes i april med 25 punkter och i juni med ytterligare 50 punkter. Riksbanken prognosticerar nu att styrräntan ligger nära två procent i början av 2023 och har även aviserat att man kommer att minska sina innehav av värdepapper i snabbare takt än vad som tidigare meddelats.

Utsikter

Osäkerheten kring inflationsutvecklingen är fortsatt hög. Det finns en risk att inflationen blir ihållande och att Riksbanken tvingas höja styrräntan mer och under en längre period än vad de hittills signalerat.

Mot bakgrund av förväntningarna om ett högre ränteläge kommer durationen att hållas relativt kort. Kredit- och bostadsspreadarna har gått isär kraftigt under halvåret och man har nu ett historiskt läge att få god avkastning även i en kort räntefond. Fonden bibehåller övervikten i bostads- och kommunobligationer.

Förvaltaren investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med gediget hållbarhetsarbete. Som en försäkring mot högre räntor och för att ta del av riskpremien för långa krediter är huvuddelen av fondens tillgångar investerade i instrument med rörlig ränta, FRN.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

-1,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i
SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

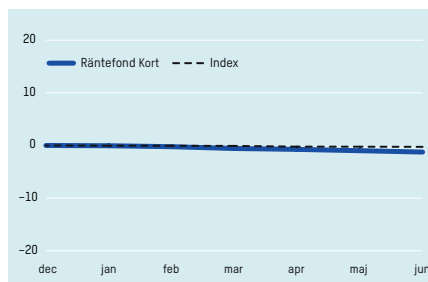
Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

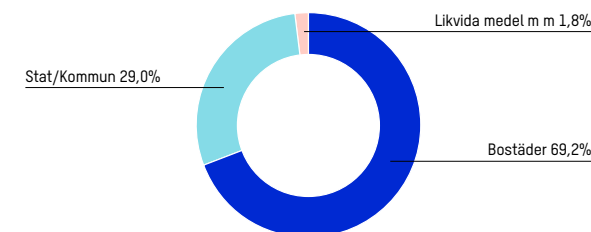
Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.
Hållbarhetsbetyg per 220630 från oberoende
fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-30 JUNI 2022

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	220630	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	7 439 033	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396
Antal utestående andelar	67 580 989	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880
Andelsvärde, kr	110,08	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-1,25%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,26%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal	220630	211231	201231	191231	181231
Risk och avkastning					
Totalrisk, %	0,38	0,22	0,24	0,12	0,11
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,10	0,03	0,06	0,05	0,03
Aktiv risk, %	0,37	0,22	0,22	0,11	0,1
Duration, dagar	182	289	311	246	264
Spreadexponering, %	1,43	0,88	0,65	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,56	0,10	-0,01	-0,38	-0,40
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,40	-0,18	-0,15	-0,28	0,10
Omsättningshastighet	0,95	0,67	0,76	0,67	0,68
Hävstång, max, %	10,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	220630	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	220630	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,97	10,00	10,01	9,99	9,98
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet till att använda derivat, ränteterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2022-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 1.50% 231113 1057	220 000	219 597	2,95%
Summa svenska staten	220 000	219 597	2,95%

Säkerställda obligationer

DNB Boligkredit 0.75% 240131	364 000	354 212	4,76%
Landshypotek Bank 0.75% 230525	350 000	346 336	4,66%
Landshypotek Bank FRN 20240205	200 000	202 680	2,72%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	91 458	1,23%
Landshypotek Bank FRN 20270815	200 000	203 946	2,74%
Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515	200 000	200 676	2,70%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 230920 516	325 000	321 562	4,32%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	80 000	79 161	1,06%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	394 932	5,31%
Nykredit Realkredit FRN 20241001	160 000	161 355	2,17%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	270 000	272 101	3,66%
Realkredit Danmark FRN 20231001	435 000	437 092	5,88%
SEB 1.50% 221221 575	250 000	250 425	3,37%
Skandiabanken FRN 20240924	450 000	454 748	6,11%
Skandiabanken FRN 20251124	200 000	202 258	2,72%
Skandiabanken FRN 20261124	250 000	251 918	3,39%
Sparbanken Skåne FRN 20240507	300 000	302 706	4,07%
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 20251208	300 000	302 823	4,07%
Stadshypotek 4.50% 20220921 1586	140 000	141 142	1,90%
Stadshypotek FRN 20250801	150 000	153 078	2,06%
Summa säkerställda obligationer	5 106 000	5 124 608	68,89%

Övriga emittenter

African Development Bank 0.243% 230414	300 000	296 847	3,99%
African Development Bank 0.25% 260422	90 000	82 119	1,10%
Asian Development Bank 0.37% 230626	100 000	98 519	1,32%
Kommunalbanken 0.765% 250224	200 000	190 012	2,55%
Kommuninvest 0.75% 230222	600 000	598 164	8,04%
Kommuninvest 1% 231113	675 000	665 172	8,94%
Summa övriga emittenter	1 965 000	1 930 833	25,96%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Staten 2 år Future Sep 22 ⁶⁾	-588 236	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		7 275 038	97,80%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 275 038	97,80%
Likvida medel	142 626	1,92%
Övriga tillgångar och skulder, netto	21 370	0,29%
Fondförmögenhet	7 439 033	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
--------------------------	---------------------	------------------------

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
---------------	----------------------

African Development Bank	5,09%
Forenet Kredit	11,14%
Kommuninvest	16,98%
Landshypotek	11,35%
Livförsäkringsbolaget Skandia	7,02%
Länsförsäkringar	12,22%
Svenska Handelsbanken	3,96%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	220630	211231
Överlåtbara värdepapper	7 275 038	6 250 931
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 275 038	6 250 931
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 275 038	6 250 931
Bankmedel och övriga likvida medel	142 626	140 780
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 449	17 936
Summa tillgångar	7 447 112	6 409 648
Skulder		
Övriga skulder	-8 078	-10 639
Summa skulder	-8 078	-10 639
Fondförmögenhet	7 439 033	6 399 009

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.